



**QUALIPHARM LABORATORIO
FARMACÉUTICO S.A.**

INFORME DE AUDITORIA

Por los Estados Financieros

terminados al 31 de diciembre del 2016 y 2017



CONTENIDO

- Informe de los Auditores Independientes
- Estado de Situación Financiera
- Estados de Resultados Integrales
- Estados de Evolución del Patrimonio
- Estados de Flujos del Efectivo
- Conciliación entre el resultado neto y los flujos de efectivo netos provistos por actividades de operación
- Notas a los Estados Financieros



INFORME DE AUDITORÍA EMITIDO POR UN AUDITOR INDEPENDIENTE

A los Señores Accionistas de

QUALIPHARM LABORATORIO FARMACÉUTICO S.A.

1. Opinión

Hemos examinado los estados financieros de la empresa **QUALIPHARM LABORATORIO FARMACÉUTICO S.A.**, que comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre del 2016 y 2017, los estados de resultados integrales, los estados de cambios en el patrimonio y los estados de flujos de efectivo correspondientes a los ejercicios terminados esas fechas, así como las notas explicativas de los estados financieros, que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos, se presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera y patrimonial de la empresa **QUALIPHARM LABORATORIO FARMACÉUTICO S.A.** al 31 de diciembre del 2016 y 2017, así como sus resultados y flujos de efectivo correspondientes a los ejercicios terminados en esas fechas, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF's) completas

2. Fundamento de la opinión

Hemos efectuado nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento (NIAA's). Nuestra responsabilidad de acuerdo con dichas normas se describe más adelante en la sección Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros de nuestro informe. Somos independientes de la entidad de conformidad con los requerimientos del Código de Ética del Contador Ecuatoriano (CECE). Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para emitir nuestra opinión.

3. Responsabilidades de la Administración de la Compañía, en relación con los estados financieros.

La Administración es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros adjuntos de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF's) completas y del control interno que la Administración considere necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de incorrecciones materiales, debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la Administración es responsable de la evaluación de la capacidad de la Compañía de continuar como empresa en funcionamiento, esto implica hacer un juicio en cualquier momento sobre el resultado futuro de sucesos o condiciones que puedan afectar la continuidad de la Compañía como empresa en marcha.

Los encargados de la Administración de la Compañía son responsables de la supervisión del proceso de información financiera de la Compañía.



4. Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros.

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros en su conjunto están libres de incorrecciones materiales, debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con las NIAA's siempre detecte una incorrección material cuando esta existe. Las incorrecciones pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones financieras que los usuarios toman basándose en los estados financieros.

Una descripción más detallada de las responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros se detalla en la Resolución SCVS-INC-DNCDN-2016-011 de la Superintendencia de Compañías.

5. Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

El informe de control interno de acuerdo a las disposiciones de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros según la Resolución SCVS-INC-DNCDN-2016-011 del 11 de noviembre del 2016 será emitida por separado.

Nuestra opinión sobre el cumplimiento de obligaciones tributarias por parte de **QUALIPHARMA LABORATORIO FARMACÉUTICO S.A.**, requerida por disposiciones legales se emite por separado.

Dr. Juan Quiña O.-Socio
CPA: 23.307

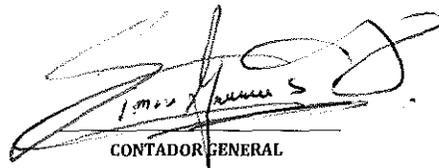
AUDITING SUPPORT CÍA. LTDA.
Registro Nacional de Auditores Externos
SC RNAE 548

Quito, Ecuador
19 de marzo del 2018

QUALIPHARM LABORATORIO FARMACÉUTICO S.A.
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2017

CUENTAS	NOTAS	2016	2017
ACTIVOS			
ACTIVO CORRIENTE		2,066,430	2,843,605
Efectivo y equivalentes del efectivo	Nota 3	257,565	9,424
Activos financieros		1,123,930	1,820,587
Documentos y cuentas por cobrar clientes no relacionados	Nota 4	1,166,392	1,865,369
Otras cuentas por cobrar	Nota 5	3,709	19,160
(-) Provisión cuentas incobrables y deterioro	Nota 6	-46,171	-63,942
Inventarios	Nota 7	342,609	664,233
Servicios y otros pagos anticipados	Nota 8	84,843	177,602
Activo por impuestos corrientes	Nota 9	257,483	171,759
ACTIVO NO CORRIENTE		1,778,225	1,451,829
Propiedad, planta y equipo neto	Nota 10	1,718,656	1,375,075
Activos Intangibles	Nota 11	49,028	52,718
Activos por impuestos diferidos	Nota 12	10,541	24,036
TOTAL ACTIVOS		3,844,655	4,295,434
PASIVOS			
PASIVO CORRIENTE		1,000,428	1,874,621
Cuentas y documentos por pagar	Nota 13	214,532	811,187
Otras obligaciones corrientes	Nota 14	570,367	766,214
Participación trabajadores	Nota 20	157,264	205,377
Otros pasivos corrientes	Nota 16	58,265	91,843
PASIVO NO CORRIENTE		1,540,536	977,829
Cuentas y documentos por pagar	Nota 17	1,244,925	763,495
Provisiones por beneficios a empleados	Nota 18	184,526	214,334
Cuentas por pagar accionistas	Nota 19	111,084	-
TOTAL PASIVOS		2,540,964	2,852,450
PATRIMONIO			
Capital	Nota 21	475,000	475,000
Reservas		17,352	82,459
Resultados acumulados		149,728	-
Adopción por primera vez de las NIIF's		10,541	10,541
Resultados del ejercicio		651,070	874,984
TOTAL PATRIMONIO		1,303,691	1,442,984
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		3,844,655	4,295,434


REPRESENTANTE LEGAL


CONTADOR GENERAL

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los Estados Financieros (1 al 27)

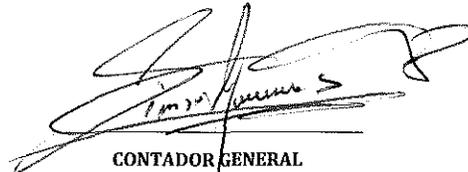


QUALIPHARM LABORATORIO FARMACÉUTICO S.A.
ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL
POR LOS PERIODOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2017

	2016	2017
Ingresos de actividades ordinarias	7,327,659	8,618,863
Costo de producción y ventas	-4,786,908	-5,659,582
Utilidad bruta en ventas	2,540,751	2,959,281
Otros ingresos	94,623	85,317
Gastos de administración y ventas	-1,465,960	-1,503,913
Gastos financieros y otros	-120,986	-171,501
Utilidad del ejercicio	1,048,428	1,369,184
15% Participación trabajadores	-157,264	-205,378
Impuesto a la renta	-240,094	-288,822
Utilidad del ejercicio	651,070	874,984



REPRESENTANTE LEGAL

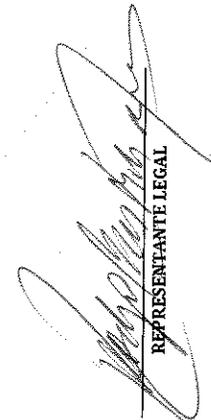


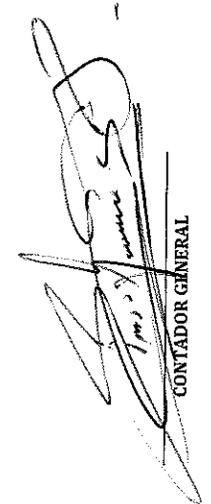
CONTADOR GENERAL

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los Estados Financieros (1 al 27)

QUALIPHARM LABORATORIO FARMACÉUTICO S.A.
ESTADO DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO
POR LOS PERÍODOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2017

	Capital Social	Reserva Legal	Resultados Acumulados	Utilidades no Distribuidas	Resultados efectos NIIF	Resultado del ejercicio	TOTAL
Saldo al 31 de DICIEMBRE DEL 2015	475,000	106,905	-113,121	397,340	10,541	235,684	1,112,349
Apropiación reserva legal		23,568				-23,568	-
Reclasificación a resultados acumulados		-113,121	113,121				-
Reclasificación utilidades no distribuidas				212,116		-212,116	-
Pago de dividendos				-459,728			-459,728
Utilidad del ejercicio						651,070	651,070
Saldo al 31 de DICIEMBRE DEL 2016	475,000	17,352	-	149,728	10,541	651,070	1,303,691
Apropiación reserva legal		65,107				-65,107	-
Pago de dividendos				-149,728		-585,963	-735,691
Utilidad del ejercicio						874,984	874,984
Saldo al 31 de DICIEMBRE DEL 2017	475,000	82,459	-	-	10,541	874,984	1,442,984


REPRESENTANTE LEGAL

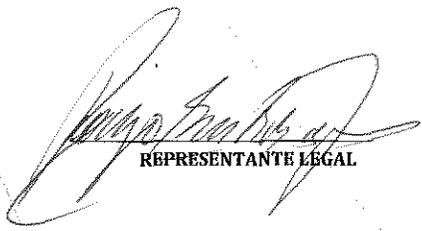

CONTADOR GENERAL

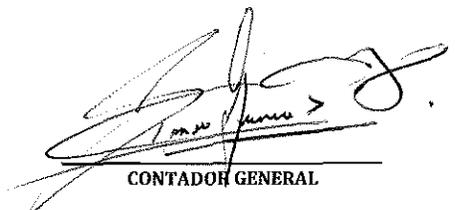
Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los Estados Financieros (1 al 27)



QUALIPHARM LABORATORIOS FARMACEUTICOS S.A.
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS PERIODOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2017

FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACION:	2016	2017
Efectivo recibido de clientes	7,249,175	7,986,709
Efectivo pagado a proveedores, empleados y otros	-6,611,355	-7,408,518
Efectivo recibido de otras actividades	63,626	80,012
Efectivo provisto en actividades de operación	<u>701,446</u>	<u>658,203</u>
FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSION:		
Pago diferencia de software	-12,500	-
Pago por la compra de activos fijos	-41,120	-138,208
Pago por la compra de activos intangibles	-	-32,474
Recibido por la venta de activos fijos	-	29
Efectivo utilizado en actividades de inversión	<u>-53,620</u>	<u>-170,653</u>
FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Pago de dividendos	-459,728	-735,691
Efectivo pagado a accionistas	-82,413	-
Efectivo utilizado por actividades de financiamiento	<u>-542,141</u>	<u>-735,691</u>
Aumento (disminución) neto de efectivo y equivalentes de efectivo	<u>105,685</u>	<u>-248,141</u>
Efectivo al comienzo del año	<u>151,880</u>	<u>257,565</u>
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO	<u><u>257,565</u></u>	<u><u>9,424</u></u>


REPRESENTANTE LEGAL

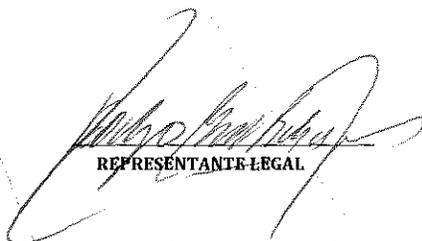

CONTADOR GENERAL

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los Estados Financieros (1 al 27)



QUALIPHARM LABORATORIO FARMACÉUTICO S.A.
CONCILIACION ENTRE EL RESULTADO NETO Y LOS FLUJOS DE
EFFECTIVO NETO PROVISTO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN
POR LOS PERIODOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2017

	2016	2017
Utilidad neta del ejercicio	651,070	874,984
Partidas de conciliación entre el resultado y el flujo de efectivo neto provisto por actividades de operación:		
Gastos de depreciación y amortizaciones	501,136	505,990
Provisión para cuentas incobrables	-	17,771
Provisión jubilación patronal y desahucio	63,225	13,032
15% participación trabajadores	157,264	205,377
Impuesto a la Renta	240,094	302,316
Impuestos diferidos	-	13,495
Total	961,719	1,057,982
Cambios netos en activos y pasivos		
En cuentas por cobrar clientes	-78,484	-698,977
En otras cuentas por cobrar	-16,011	-19,160
En inventarios	386,673	-321,624
En gastos anticipados y otros activos	-62,484	-3,325
En cuentas por pagar a proveedores y otras cuentas por pagar	-1,141,037	-231,677
Total	-911,343	-1,274,763
Efectivo neto provisto por actividades de operación	701,446	658,203


REPRESENTANTE LEGAL


CONTADOR GENERAL

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los Estados Financieros (1 al 27)



QUALIPHARM LABORATORIO FARMACEUTICO S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL PERIODO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2017

Nota 1.- INFORMACIÓN GENERAL

1.1. - Identificación de la Compañía

QUALIPHARM LABORATORIO FARMACÉUTICO S.A., es una sociedad anónima, constituida mediante resolución No. 08.Q.IJ.004234 expedida el 8 de octubre de 2008 por la Superintendencia de Compañía e inscrita en el Registro Mercantil bajo el No 3877, tomo 139, del Cantón Quito por lo tanto se registró a la Ley de Compañías y demás leyes y estatutos de la República del Ecuador.

QUALIPHARM LABORATORIO FARMACÉUTICO S.A., tendrá un plazo de duración de cincuenta años, contados desde la fecha de inscripción en el Registro Mercantil.

1.2. - Objeto Social

El objeto social de la Compañía se enmarca en el diseño, planificación, elaboración, industrialización, almacenamiento, importación, exportación y comercialización a través de sus propias instalaciones o de las de terceros, de materias primas, productos o artículos vinculados con la farmacia, la medicina, veterinaria, la agricultura, la ganadería, la industria química, farmacéutica, cosmética, y minería en sus diferentes etapas y la metalúrgica liviana y de precisión. En fin, la Compañía podrá desarrollar todas las actividades, actos y contratos, permitidos por las leyes ecuatorianas, que sean acordes con su objeto social.

1.3. - Organización y Estructura

De acuerdo a la escritura de constitución la Compañía es gobernada por la Junta General de Accionistas (Órgano Supremo de la Compañía por ende la máxima autoridad dentro de la misma), la administración corresponde también al Presidente y al Gerente.

1.4. - Entorno Económico

✓ *Periodo 2017*

La economía ecuatoriana inicia la fase de recuperación en su ciclo después del proceso de recesión que vivió la economía durante el segundo semestre 2015 y todo el año 2016.

La recuperación sin embargo es lenta y plantea todavía escenarios de incertidumbre lo que invita todavía a la prudencia, ya que todavía no se han anunciado las medidas de política económica que ayuden a prever el comportamiento de la economía en el 2018.

El desempleo a nivel nacional muestra un claro descenso, el más importante de los últimos cinco años, ubicándose en 4,4% en marzo de 2017 comparado con el 5,7% de marzo de 2016, lo cual representa una caída de 1,3 puntos porcentuales. Esto significa que aproximadamente 94 mil personas han salido del desempleo, en diciembre de 2017 la tasa de desempleo a nivel nacional se ubicó en 4,6%, es decir, 0,6 puntos menos que en diciembre de 2016.



La deuda consolidada de Ecuador (sin contabilizar deuda interna con entidades públicas) aumentó en un año \$ 5,829 millones. Esto es 5.3% del Producto Interno Bruto (PIB) entre enero y diciembre del 2017. Así la cifra creció de \$ 26,810 millones (27.2%) a \$ 32,639 millones (32.5%), según las cifras del Ministerio de Finanzas a diciembre del 2017.

La inversión en el Ecuador cayó el 1.5% en el segundo trimestre del año 2017 impactando sobre todo al sector de la construcción.

El gobierno de Ecuador trabajará para mantener el crecimiento económico registrado en 2017, que alcanzó el 3.3 % en el último trimestre del año anterior.

✓ *Perspectivas 2018*

La economía ecuatoriana enfrenta un escenario complejo, los últimos años han sido bastante complicados debido a la recesión que se ha presentado.

Para las entidades oficiales, Ecuador tendrá 2.04% de crecimiento en 2018, un valor más optimista que el 0.57% del FMI. El precio del petróleo y el acceso a financiamiento serán vitales para el desempeño del 2018.

Ecuador trata de diversificar sus motores económicos para mejorar sus fuentes de ingreso y la generación de empleo y equilibrar la balanza de divisas.

Otro inconveniente que se presenta es el tema de un elevado gasto público que se financia con un importante nivel de deuda, la cual puede ser uno de los mayores problemas que se den en 2018, dado que el servicio de deuda asciende a USD 10.000 millones de acuerdo a fuentes oficiales.

Los principales desafíos en lo que el Ecuador tienen que trabajar en 2018 giran en torno a:

- Aplicación de medidas efectivas de ajuste, dada la dificultad de sostener las cuentas fiscales.
- Reducir los niveles de endeudamiento, debido al elevado nivel de servicio de la deuda y a la imposibilidad de mantener un modelo que dependa de este rubro.
- Generación de incentivos y confianza para las empresas, ya que son los actores más relevantes en el dinamismo de la economía.
- Fomento del comercio exterior, mediante un mejor acceso de los productos a otros mercados y la revisión de medidas de control comercial que traen beneficios de muy corto plazo, pero complican el desarrollo del país y su situación a nivel internacional.
- La volatilidad del precio del petróleo que se proyecta será mayor en 2018.

Todos estos elementos inciden en el sostenimiento y la necesidad de fortalecer la dolarización, que ha sido uno de los principales pilares económicos del país.

Nota 2.- PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

La Compañía prepara sus estados financieros en base a lo que determinan las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF's) completas.

A continuación, se describen las principales políticas contables adoptadas en la elaboración de estos estados financieros.

2.1. Bases fundamentales de presentación de los estados financieros

La contabilidad de la Compañía ha sido preparada bajo el sistema de partida doble, en idioma castellano y en dólares de los Estados Unidos de América.

Los estados financieros de **QUALIPHARM LABORATORIO FARMACÉUTICO S.A.**, al 31 de diciembre del 2017 se presentan según las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF's) completas adoptadas para su utilización en Ecuador, que son aplicadas de manera uniforme.

2.2. Moneda funcional y moneda de presentación

Las partidas en los estados financieros de la Compañía se expresan en dólares estadounidenses, que es la moneda funcional en la República del Ecuador y moneda de presentación de los estados financieros de la Compañía.

2.3. Uso de juicios y estimaciones

La preparación de estados financieros requiere que la administración de la entidad realice juicios, estimaciones y supuestos que pueden afectar a la aplicación de políticas contables y montos en activos, pasivos, ingresos y gastos. La entidad revisa la afectación de estos juicios y estimaciones en forma permanente.

2.4. Hipótesis de negocio en marcha

Los estados de situación financiera han sido preparados sobre el principio de negocio en marcha, significa que los estados financieros se preparan normalmente sobre la base de que la empresa está en funcionamiento y continuará sus actividades de operación dentro del futuro previsible.

2.5. Efectivo y equivalentes del efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo incluye aquellos activos financieros líquidos, depósitos o inversiones financieras líquidas que se pueden transformar rápidamente en efectivo en un plazo inferior a 3 meses.

2.6. Activos Financieros

La Compañía **QUALIPHARM LABORATORIO FARMACÉUTICO S.A.**, clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías:

a) Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar

Los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar son activos financieros que no se cotizan en un mercado activo.

Los ingresos por intereses, (incluyendo los intereses implícitos) se reconocerán y se calcularán utilizando la tasa de interés efectiva excepto para las cuentas por cobrar a corto plazo cuando el reconocimiento del interés resultare inmaterial. El período de crédito promedio sobre la venta de bienes es de 30 a 60 días que se pueden extender hasta 120 días.

Las otras cuentas por cobrar de dudosa recuperación son reconocidas directamente como pérdidas del período contable, en el año 2017 se realizó la provisión cuentas incobrables.

Las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar se clasifican en activos corrientes, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como activos no corrientes.

2.7. Inventarios

A partir del 01 de enero del 2017 la Compañía valúa los inventarios de materias primas son presentados al costo de adquisición o al valor neto realizable, el menor. Son valuados con el método del costo promedio ponderado. Los inventarios de productos terminados son valorados al costo estándar.

Las importaciones en tránsito se encuentran registradas a su costo de adquisición. En caso de ser necesario, los inventarios incluyen una provisión para reconocer pérdidas por obsolescencia, la cual es determinada en función de un análisis de la posibilidad real de utilización en la producción o venta.

2.8. Deterioro de inventarios

Cuando las condiciones del mercado ocasionen que el costo supere al valor neto realizable, se reconocerá una estimación de deterioro por la diferencia entre estos dos valores, por lo cual al 31 de diciembre del 2017 se ha reconocido una provisión de inventarios por valor neto de realización por un monto de USD 6,249.

2.9. Impuestos corrientes

Los impuestos corrientes corresponden a aquellos que la Compañía espera recuperar o pagar al liquidar el impuesto a la renta correspondiente del período que se informa; estas partidas se muestran en el estado de situación financiera como activos y pasivos por impuestos corrientes.

a) Activos por impuestos corrientes

Los activos por impuestos corrientes incluyen las retenciones en la fuente que le han sido efectuadas a la Compañía.

b) Pasivos por impuestos corrientes

El pasivo por impuesto corriente se calcula estableciendo el mayor valor entre el impuesto a la renta causado y el anticipo mínimo del impuesto a la renta.

✓ Cálculo del impuesto a la renta causado

Para los años 2016 y 2017, el impuesto a la renta causado fue calculado con base a las tarifas vigentes en la Ley de Régimen Tributario Interno, es decir, del 22%.

2.10. Propiedad, planta y equipo

a) *Medición Inicial*

Las partidas de activos fijos se miden inicialmente por su costo. El costo de los activos fijo comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación y puesta en condiciones de funcionamiento.

b) *Medición posterior al reconocimiento inicial – modelo de costo*

Después del reconocimiento inicial, los activos fijos, se muestran al costo menos su depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor, en caso de existir. Los gastos por reparaciones y mantenimientos se imputan a resultados en el período en que se producen, cuando son inmateriales, caso contrario son capitalizados.

c) *Depreciación*

El costo de los activos fijo se deprecia de acuerdo a sus vidas útiles estimadas mediante el método de línea recta.

La vida útil estimada, valor residual y método de depreciación son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva. A continuación, se presentan las principales partidas de activos fijos y las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación:

ACTIVO	TASAS
Construcciones en curso	10%
Instalaciones	10%
Muebles y enseres.	10%
Maquinaria y equipo	10%
Equipo electrónico y software	33.33%
Vehículos equipos de transporte y equipo camionero móvil	20%
Otras propiedades, planta y equipo	10%
Herramientas	10%

d) Disposición de activos fijos

La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de una partida del activo fijo es reconocida en los resultados del período que se informa y es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo a la fecha de la transacción.

2.11. Deterioro de la propiedad, planta y equipo.

Al final de cada período sobre el que se informa, la Compañía evalúa la información interna y externa del negocio con el fin de establecer la existencia de indicios de deterioro de los valores en libros de sus activos. Para los activos con indicios de deterioro, se calcula el importe recuperable del activo con el fin de determinar las posibles pérdidas por deterioro, para el año 2017 no ha sido necesario realizar la provisión correspondiente.

2.12. Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar

Las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar son pasivos financieros, no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en el mercado activo.

Las cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar se clasifican en pasivos corrientes, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera que se clasifican como pasivos no corrientes.

2.13. Obligaciones laborales

Los beneficios laborales comprenden todas las retribuciones que la Compañía proporciona a sus empleados a cambio de sus servicios. Los principales beneficios proporcionados por la Compañía comprenden:

a) Beneficios a corto plazo:

Son beneficios a corto plazo aquellos que se liquidan en el término de doce meses siguiente al cierre del período en el que los empleados prestaron sus servicios. Los beneficios corto plazo son reconocidos en los resultados del año en la medida que se devengan.

La legislación laboral vigente ecuatoriana establece que los trabajadores tienen derecho a recibir el 15% de las utilidades líquidas o contables de la Compañía. La participación laboral se registra con cargo a los resultados del ejercicio con base a las sumas por pagar exigibles por los trabajadores.

b) Beneficios post-empleo:

Son beneficios post-empleo aquellos que se liquidan después de que el empleado ha concluido su relación laboral con la Compañía, diferente de los beneficios por terminación. Los beneficios post-empleo que poseen los empleados de la Compañía son:

- ✓ *Planes de aportaciones definidas (aportes al Instituto Ecuatoriana de Seguridad Social).* - el costo de los planes fueron determinados con base a la legislación laboral vigente, la cual establece que los empleadores deberán pagar al IESS el 12.15% de la remuneraciones percibidas por los empleados durante el período que se informa.

c) **Beneficios por terminación**

Son beneficios por terminación aquellos que se liquidan cuando una de las partes da por terminado el contrato de trabajo. Los beneficios por terminación son reconocidos en los resultados del período que se informa cuando se pagan.

- ✓ *Planes de beneficios definidos (jubilación patronal y desahucio).*- el costo de tales beneficios fueron determinados utilizando el método de unidad de crédito proyectada, con valores actuariales efectuados por peritos independientes, realizados al final de cada período sobre el que se informa.

2.14. Reserva legal

La Ley de Compañías requiere que un mínimo del 10% de las utilidades líquidas anuales se destinen a la apropiación de una reserva legal, hasta que ésta alcance por lo menos el 50% del capital social.

La reserva legal no está disponible para el pago de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas o aumento de capital, al 31 de diciembre del 2017 la reserva legal es de USD 82,459

2.15. Resultados acumulados

Al cierre del período los resultados acumulados se conforman de:

- Resultados acumulados establecidos por el proceso de adopción de NIIFs por primera vez. La Superintendencia de Compañías, establece el procedimiento de tratamiento de estas cuentas.

2.16. Reconocimiento del ingreso

Se reconoce un ingreso en el estado de resultados cuando ha surgido un incremento en los beneficios económicos futuros, relacionado con incremento en los activos o un decremento en los pasivos, y además el importe del ingreso puede medirse con fiabilidad.

2.17. Gastos

Se reconoce un gasto en el estado de resultados cuando ha surgido un decremento en los beneficios económicos futuros, relacionado con un decremento en los activos o un incremento en los pasivos, y además el gasto puede medirse con fiabilidad.

2.18. Impuestos diferidos

Los impuestos diferidos se reconocen toda vez que existen diferencias temporarias entre la base contable financiera y las bases fiscales correspondientes utilizadas para determinar la ganancia fiscal, de la siguiente manera.

- a) Los pasivos por impuestos diferidos deben ser reconocidos para todas las diferencias temporarias imponibles.
- b) Los activos por impuestos diferidos deben ser reconocidos para todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulte probable que la entidad disponga de ganancias fiscales futuras que permitan su utilización.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se miden empleando las tasas de impuesto a la renta que se espera sean utilizadas en el período en que el activo se realice y el pasivo se cancele.

Nota 3. - Efectivo y equivalentes de efectivo

Al 31 de diciembre del 2016 y 2017, la composición de esta cuenta es la siguiente:

Descripción	Cuenta	2016	2017
Caja chica		700	700
Banco del Pichincha	3418285504	162,589	3,831
Banco del Pichincha	2100123464	482	56
Banco del Producción	2005186427	93,794	4,837
Total		257,565	9,424

Nota 4. - Documentos y cuentas por cobrar clientes no relacionados corto plazo

Al 31 de diciembre del 2016 y 2017, la composición de esta cuenta es la siguiente:

Descripción	2016	2017
Baselpharma	11,337	-
Berkanafarma	48,196	-
Cedimed Cia. Ltda.	17,755	-
Etical Laboratorio S.A.	131,370	549,621
Farmasilecias S.A.	13,920	43,292
Farmatrading Internacional S.A.	41,048	71,825
Grupo Transbel S.A.	101,046	120,673
James Brown Pharma C.A.	4,924	-
Laboratorio Carlon S.A.	14,219	-
Laboratorios Siegfried S.A.	27,131	122,707
Leterago del Ecuador S.A.	22,282	99,954
Producto Avon Ecuador S.A.	665,891	-
Venckel Cia. Ltda.	1,975	-
Bayer S.A.	6,191	-
Dismedical S.A.	-	55,532
Hospital de Especialidades-Teodoro Maldonado Carbo	-	57,915
Oxialfarm Cia. Ltda.	-	60,440
Productos Avon Ecuador S.A.	-	605,024
Varios (1)	59,107	78,386
Total	1'166,392	1'865,369

(1) Otros: corresponden clientes con saldos menores a USD13,000

Nota 5.- Otras cuentas por cobrar

Al 31 de diciembre del 2016 y 2017, la composición de esta cuenta es la siguiente:

Descripción	2016	2017
Anticipos empleados	-	2,375
Depósitos en garantía	3,709	-
Cuentas por cobrar aplicación	-	16,785
Total	3,709	19,160

Nota 6.- Provisión cuentas incobrables

Al 31 de diciembre del 2016 y 2017, la composición de esta cuenta es la siguiente:

Descripción	Dólares
Saldo al 31 de diciembre del 2016	46,171
(+) Deterioro fiscal de las cuentas por cobrar	7,680
(+) Regulación de cuentas por cobrar interés implícito	10,091
Saldo al 31 de diciembre del 2017	63,942

Nota 7.- Inventarios

Al 31 de diciembre del 2016 y 2017, la composición de esta cuenta es la siguiente:

Descripción	2016	2017
Inventario materia prima	288,133	476,229
Inventario de productos en proceso	4,634	-
Inventario productos terminados	19,568	71,126
Otros inventarios	5,251	-
Inventario producto semielaborado	25,023	112,803
Mercaderías en tránsito	-	4,075
Total	342,609	664,233

Nota 8.- Servicios y otros pagos anticipados

Al 31 de diciembre del 2016 y 2017, la composición de esta cuenta es la siguiente:

Descripción	2016	2017
Seguros pagados por anticipado	3,600	3,340
Anticipos a proveedores	2,421	87,930
Varios	78,822	86,332
Total	84,843	177,602

Nota 9.- Activos por impuestos corrientes

Al 31 de diciembre del 2016 y 2017, la composición de esta cuenta es la siguiente:

Descripción	2016	2017
Crédito Tributario a favor de la empresa (IR)	257,483	171,759
Total	257,483	171,759

Nota 10.- Propiedad Planta y Equipo

El movimiento de la propiedad planta y equipo se detallan a continuación:

Descripción	Saldo al 31/12/2015	Reclasificaciones en saldos iniciales	Adiciones	Saldo al 31/12/2016	Adiciones	Ventas	Saldo al 31/12/2017
Construcciones en curso	797,219	-797,219	-	-	-	-	-
Muebles y Enseres	63,217	-	-	63,217	-	-	63,217
Equipo electrónico y software	52,696	-	1,450	54,146	24,053	-1,034	77,165
Maquinaria y equipo	1,066,113	510,210	39,669	1,615,991	114,155	-	1,730,146
Otras propiedades planta y equipo	1,073	-1,073	-	-	-	-	-
Vehículos	105,252	-	-	105,252	-	-	105,252
Herramientas	23,285	-23,285	-	-	-	-	-
Maquinaria en proceso de instalación	485,852	-485,852	-	-	-	-	-
Instalaciones	93,945	797,219	-	891,164	-	-	891,164
Total Costo	2,688,651	-	41,119	2,729,770	138,208	-1,034	2,866,944
Depreciación acumulada	-533,450	-	-477,664	-1,011,114	-480,784	29	-1,491,869
Total Propiedad Planta y Equipo	2,155,201	-	-436,545	1,718,656	-342,576	-1,005	1,375,075

Nota 11.- Activos intangibles

Al 31 de diciembre del 2016 y 2017, la composición de esta cuenta es la siguiente:

Descripción	2016	2017
Software	72,500	104,974
(-) Amortización acumulada software	-23,472	-52,256
Total	49,028	52,718

Nota 12.- Activos por impuestos diferidos

Al 31 de diciembre del 2016 y 2017, la composición de esta cuenta es la siguiente:

Descripción	2016	2017
Activos por impuestos diferidos	10,541	24,036
Total	10,541	24,036

Nota 13.- Cuentas y documento por pagar

Al 31 de diciembre del 2016 y 2017, la composición de esta cuenta es la siguiente:

Descripción	2016	2017
Locales	205,018	801,351
Del exterior	9,514	9,836
Total	214,532	811,187

Nota 14.- Otras obligaciones corrientes

Al 31 de diciembre del 2016 y 2017, la composición es la siguiente:

Descripción	2016	2017
Con la administración tributaria	82,195	91,200
Impuesto a la renta	240,094	302,316
Con el IESS	53,916	74,724
Por beneficios de ley a empleados	194,162	297,974
Total	570,367	766,214

Nota 15.- Provisiones beneficios a empleados corto plazo

El movimiento de los beneficios sociales se detalla a continuación.

	Décimo tercer Sueldo	Décimo cuarto sueldo	Fondos de Reserva	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2015	31,660	54,744	2,509	88,913
Pagado	-175,292	-112,132	-39,317	-326,741
Provisión	176,637	105,402	40,392	322,431
Saldo al 31 de diciembre de 2016	33,005	48,014	3,584	84,603
Pagado	-199,469	-105,022	-49,583	-354,074
Provisión	206,227	112,166	50,252	368,645
Saldo al 31 de diciembre de 2017	39,763	55,158	4,253	99,174

Nota 16.- Otros pasivos corrientes

Al 31 de diciembre del 2016 y 2017, la composición es la siguiente:

Descripción	2016	2017
Provisión Impuesto Salida de Divisas	25,997	9,471
Tarjeta de crédito	10,910	13,044
Anticipo clientes	19,766	20,524
Varios	1,592	48,804
Total	58,265	91,843

Nota 17.- Cuentas y documentos por pagar no corriente

Al 31 de diciembre del 2016 y 2017, la composición es la siguiente:

Descripción	2016	2017
Proveedores del exterior (1)	1'244,925	763,495
Total	1'244,925	763,495

(1) Corresponde a AVON COLOMBIA

Nota 18.- Provisiones por beneficios a empleados largo plazo

El movimiento de los beneficios sociales se detalla a continuación.

	Jubilación Patronal	Bonificación por desahucio	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2015	97,395	27,297	124,692
Pagado	-	-3,391	-3,391
Provisión	44,381	18,844	63,225
Saldo al 31 de diciembre de 2016	141,776	42,750	184,526
Pagado / Reverso	-15,367	-14,372	-29,739
Provisión	34,953	24,594	59,547
Saldo al 31 de diciembre de 2017	161,362	52,972	214,334

Nota 19.- Cuentas por pagar accionistas

Al 31 de diciembre del 2016 y 2017, la composición es la siguiente:

Descripción	2016	2017
Préstamos accionistas	111,084	-
Total	111,084	-

Nota 20. - Impuesto a la renta

El cálculo del impuesto a la renta de acuerdo a la conciliación tributaria se resume así:

Descripción	2016	2017
Resultado del ejercicio	1,048,428	1,369,183
(-) 15% Participación utilidades trabajadores	157,264	205,377
(-) Ingresos exentos	14,985	15,366
(+) Participación trabajadores atribuible a ingresos exentos	2,248	2,305
(+) Gastos no deducibles	218,578	234,269
(-) Otras deducciones	5,670	10,848
Base imponible para impuesto a la renta	1,091,335	1,374,166
Impuesto a la renta causado	240,094	302,316

Mediante Decreto 210 el Presidente de la República establece rebajas con respecto al pago del saldo del Anticipo del Impuesto a la Renta correspondiente al periodo fiscal 2017.

- Rebaja del 100% del pago del saldo del anticipo del impuesto a la renta cuyas ventas o ingresos brutos anuales, respecto del ejercicio fiscal 2017, sean iguales o menores a quinientos mil (US\$ 500,000) dólares de los Estados Unidos de América.
- Rebaja del 60% del pago del saldo del anticipo del impuesto a la renta cuyas ventas o ingresos brutos anuales, respecto del ejercicio fiscal 2017, sean entre quinientos mil (US\$ 500,000) dólares de los Estados Unidos de América y un centavo de dólares hasta un millón (US\$ 1,000,000) de dólares de los Estados Unidos de América.
- Rebaja del 40% del pago del saldo del anticipo del impuesto a la renta cuyas ventas o ingresos brutos anuales, respecto del ejercicio fiscal 2017, sean de un millón (US\$ 1,000,000) dólares de los Estados Unidos de América y un centavo de dólar o más.

Nota 21. - Capital Social

QUALIPHARM LABORATORIO FARMACÉUTICO S.A., tiene un capital suscrito y pagado de USD 475.000 dividido en cuatrocientas setenta y cinco mil (475.000) acciones ordinarias y nominativas de un dólar cada una.

Nota 22.- Ingresos

Al 31 de diciembre del 2016 y 2017, la composición de esta cuenta es la siguiente:

Descripción	2016	2017
Ingresos Operacionales	7,327,659	8,618,863
Ingresos No Operacionales	94,623	85,317
Total	7,422,282	8,704,180

Nota 23.- Costos y Gastos

Al 31 de diciembre del 2016 y 2017, la composición de esta cuenta es la siguiente:

Descripción	2016	2017
Costos de Ventas	4,786,908	5,659,582
Gastos Administrativos Ventas - Otros	1,586,946	1,675,414
Total	6,373,854	7,334,996

Nota 24.- Transacciones y saldos con partes relacionadas

Una parte relacionada es una persona o entidad que está relacionada con la entidad que prepara sus estados financieros (la entidad que informa). Esta persona o entidad debe tener una influencia significativa en la toma de decisiones de la compañía, participará en su dirección o administración.

Una transacción entre partes relacionadas es una transferencia de recursos, servicios u obligaciones entre una entidad que informa y una parte relacionada, con independencia de que se cargue o no un precio.

A continuación, se presenta un resumen de las transacciones con partes relacionadas que la Compañía ha mantenido durante el período 2017:

OPERACIONES CON PARTES RELACIONADAS LOCALES	
Operaciones de activo	1,554
Operaciones de pasivo	-
Operaciones de ingreso	1,348,497
Operaciones de gasto	6,810
Total operaciones con partes relacionadas locales	1,356,861

OPERACIONES CON PARTES RELACIONADAS EN PARAÍSO FISCALES	
Operaciones de activo	1,885
Operaciones de pasivo	-
Operaciones de ingreso	-
Operaciones de gasto	250
Total operaciones con partes relacionadas en paraísos fiscales	2,135

Nota 25.- Determinación de precios de transferencia

El régimen de precios de transferencia se estableció con el objetivo de regular con fines tributarios las transacciones que se realizan con partes relacionadas en los términos que señala la Ley Orgánica de Régimen Tributario, de tal manera que las contra prestaciones sean similares a las que se realizan entre partes independientes. Para el presente caso una parte relacionada lo constituye la sociedad matriz y sus sociedades filiales o establecimientos permanentes.

La Administración Tributaria emite una resolución en la cual señala la obligación de presentación de información con partes relacionadas y establece que los sujetos pasivos del impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales y/o domiciliados en el exterior dentro de un mismo período fiscal en un monto acumulado de Tres millones de dólares deberán presentar al Servicio de Rentas Internas un Anexo de Operaciones con partes relacionadas.

Además, establece que los sujetos pasivos del impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales y/o domiciliados en el exterior dentro de un mismo período fiscal en un monto acumulado de Seis millones de dólares de los Estados Unidos de América deberán presentar al Servicio de Rentas Internas además del Anexo de Operaciones con partes relacionadas el informe Integral de Precios de Transferencia.

La Compañía al 31 de diciembre del 2017 ha mantenido transacciones con partes relacionadas las cuales no superan los montos establecidos para la presentación de Anexo de Operaciones con partes relacionadas así como tampoco deberá presentar el Informe Integral de Precios de Transferencia.

Nota 26. - Situación Tributaria

A la fecha de emisión de los estados financieros la Compañía no ha sido fiscalizada por parte de las entidades de control.

De acuerdo con lo establecido en el Art. 94 del Código Tributario, la facultad de la administración para determinar la obligación tributaria, sin que requiera pronunciamiento previo caduca:

- i. En tres años contados desde la fecha de declaración en que la Ley exija determinación del sujeto pasivo.
- ii. En seis años a partir de la fecha en que vence el plazo para presentar la declaración cuando no se hubieran declarado en todo o en parte; y
- iii. En un año cuando se trate de verificar un acto de determinación practicado por el sujeto pasivo o en forma mixta, contado desde la fecha de notificación de tales actos.

Nota 27. - Eventos Subsecuentes

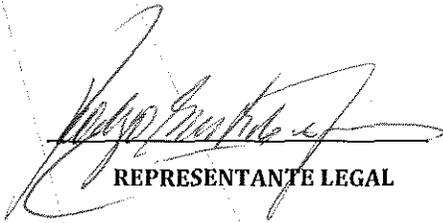
REFORMAS A NORMAS TÉCNICAS PARA APLICACIÓN DEL RÉGIMEN DE PRECIOS DE TRANSFERENCIA. - Las reformas entrarán en vigencia a partir del 1 de enero de 2018; por lo que estas disposiciones aplicarán a las transacciones y los análisis de Precios de Transferencia realizados en el período fiscal 2018, que debe ser reportados dos meses después de la declaración de Impuesto a la Renta del año 2018 (esto es, junio 2019). Resolución NAC-DGERCGC17-00000617 publicado el 28 de diciembre de 2017.



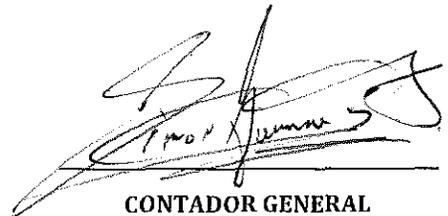
La Ley de Reactivación de la Economía, fortalecimiento de la dolarización y modernización de la gestión financiera se publicó en el segundo suplemento del Registro oficial 150 de 29 de diciembre de 2017, los puntos más destacados se determinan a continuación:

- Exoneración del pago de impuesto a la renta por 3 años para nuevas microempresas a partir del primer ejercicio fiscal en el que se generen ingresos operacionales, siempre que generen empleo neto e incorporen valor agregado nacional en su proceso de producción.
- Incremento del impuesto a la renta al 25%. Aquellas sociedades con accionistas en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición, sociedades que no presenten a tiempo el anexo de accionistas o que lo presente de manera incompleta sin informar al beneficiario efectivo pagarán el 3% más (28%).
- Las microempresas y exportadores habituales pagaran el 22% de impuesto a la renta.

Entre el 31 de diciembre del 2017 y la fecha de presentación de nuestro informe 19 de marzo del 2018 no se han producido otros eventos que pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros.



REPRESENTANTE LEGAL



CONTADOR GENERAL